

fl
**OPEMISKA
COPPER MINES
(QUEBEC) LIMITED**

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario

•

Remarks by
MR. J. R. SMITH
President

to

Annual Meeting of Shareholders
Montreal, Quebec
April 18, 1969

Including

Interim Statement of Earnings
for three months ended March 31, 1969

•

Allocution prononcée par
M. J. R. SMITH
président

à

l'assemblée annuelle des actionnaires
le 18 avril 1969

y compris

l'état intérimaire des bénéfices
pour le trimestre qui s'est terminé le
31 mars 1969

Ladies and Gentlemen:

The financial results for 1968 and their comparison with the preceding year are detailed in the Annual Report which was mailed to shareholders early in March.

The average price received for copper, at 49.4 cents a pound, was the highest in the Company's history. Earnings, at \$4,506,812 or 82 cents per share, were surpassed only by those of the two previous years. Dividends paid to our shareholders were 80 cents per share, the same as in 1967. Working capital increased 6 per cent to a record level of almost \$11,000,000.

Two points in the Report merit your particular attention. First, on the favourable side of the ledger, ore reserves were increased by 13 per cent, reaching almost 7.1 million tons, at an average grade of 2.92 per cent copper. These reserves, the highest in the life of the Company, contain over 400 million pounds of copper.

Second, and on the unfavourable side, operating expenditures again showed a sharp increase, equalling the 10 per cent rise in 1967. The increase consisted of \$500,000 in development and exploration expense and \$350,000 in mine general expense. Fortunately, direct mining expenditures did not rise, even though absorbing a 7 per cent wage increase early in the year. While the increase in the development and exploration account was directly due to a greater amount of work done, it is expected that this annual rate will have to be maintained indefinitely in order to assure a balanced operation.

Your management is very much concerned about this trend and is investigating all means of improving productivity. This, however, will be difficult in that some of the recently discovered orebodies are relatively narrow and widely dispersed. Furthermore, in the past two years, deteriorating ground conditions have required a major revision of mining plans. Nevertheless, progress is being made in solving these problems and we are confident that, in due course, a substantial improvement in productivity will result.

An interim statement of earnings covering the three months ended March 31, 1969, will be mailed to shareholders shortly and copies are

available for those present today. The gross value of production was 20.7 per cent below that of the same period in 1968. This was due to a drop in the grade of ore milled, caused by excessive dilution in the sublevel stopes of the Perry Mine. Steps are being taken to make up this loss of production during the remainder of the year.

In the three-month period, the mill treated an average of 2,123 tons per day grading 2.29 per cent copper. Net earnings were \$1,148,000 or 21 cents per share, compared with \$1,939,000 or 35 cents per share in the corresponding period of 1968.

During the first quarter of 1969, good progress has been made in the Perry Mine exploration program below the 2000-foot level. On the 2350-foot, 2525-foot and 2875-foot levels, drifts are being advanced to provide bases for detailed exploration of the numbers 2 and 3, and the D, J and P zones. Exploratory drilling from the 2000-foot level has already demonstrated that these structures are ore-bearing at depth and we anticipate that, during the next few years, they will contribute significant tonnages of ore.

Drifting for the exploration and development of the K zone is now in progress on the 1475-foot and 2000-foot levels of the Perry Mine. The zone has been developed for mining on the 1300-foot level and definition drilling is in progress on the 1650-foot level. On the 675-foot level exploratory drilling of the B-North zone has been started.

Early in the current year, three additional surface holes were drilled to explore the zone of copper-gold mineralization discovered last year in an area one mile southeast of the Robitaille shaft. Drilling of the zone was suspended in February but has now been resumed. Eight of the ten holes now completed in the area have intersected the ore structure, yielding an average of 1.61% Cu., 0.45 ozs. Au./ton and 0.58 ozs. Ag./ton over an average core length of 6.6 feet.

In conclusion, it is my pleasure to express, on behalf of the Directors, our sincere thank to the management and employees for their important share in the attainment of another very satisfactory year in the Company's affairs.

Mesdames et Messieurs,

Les résultats financiers pour l'année 1968 et leurs comparaisons avec ceux de l'année précédente sont détaillés dans le Rapport annuel qui a été envoyé aux actionnaires au début du mois de mars.

Le prix moyen obtenu pour le cuivre, soit 49.4 cents la livre, fut le plus élevé dans l'histoire de la Compagnie. Les bénéfices qui s'élèvent à \$4,506,812, ou 82 cents par action, ont été dépassés seulement par ceux des deux années précédentes. Les dividendes payés aux actionnaires furent de 80 cents par action, comme en 1967. Le fonds de roulement augmenta de 6 pour cent pour atteindre un nouveau sommet d'environ \$11,000,000.

Deux détails dans le rapport méritent votre attention particulière. Tout d'abord, d'un point de vue favorable pour la Compagnie, les réserves de minerai ont augmenté de 13 pour cent pour atteindre presque 7.1 millions de tonnes d'une teneur moyenne en cuivre de 2.92 pour cent. Ces réserves, les plus élevées depuis l'existence de la Compagnie, contiennent plus de 400 millions de livres de cuivre.

En second lieu, d'un aspect qui ne semble pas favorable pour la Compagnie, les dépenses d'exploitation montrent de nouveau une nette augmentation équivalent à celle de 10 pour cent que nous avons connue en 1967. Cette augmentation était de \$500,000 pour les dépenses de développement et d'exploration, et \$350,000 pour les dépenses générales de la mine. Heureusement, les dépenses directes de la mine n'ont pas augmenté, même s'il y a eu une augmentation de salaires de 7 pour cent, au début de l'année. Alors que l'augmentation du compte de développement et d'exploration était dû directement au plus grand nombre de travaux effectués, nous espérons que ce coût annuel soit maintenu pour assurer une opération équilibrée.

Votre direction est très inquiète de cette tendance ou tournure des affaires et étudie tous les moyens d'améliorer la productivité. Toutefois, ce sera difficile car quelques-uns des gisements récemment découverts sont relativement étroits et largement dispersés. De plus, dans les deux dernières années, les mauvaises conditions du sol ont requis des révisions majeures des plans miniers. Toutefois, un progrès se fait pour résoudre ces problèmes en nous avons confiance qu'avec le temps, une amélioration substantielle de la productivité sera réalisée.

Un état financier couvrant la période des trois mois, se terminant le 31 mars 1969 sera envoyé aux actionnaires, et des copies sont disponibles pour ceux qui sont ici présents aujourd'hui. La valeur brute de la production était de 20.7 pour cent plus basse que celle de la même période en 1968. Ceci est attribuable à une baisse de la teneur du minerai traité, due à une forte dilution dans l'exploitation par sous-niveaux de la mine Perry. Des mesures sont prises pour rattraper cette perte de production durant le reste de l'année.

Pendant ce trimestre, le moulin a traité une moyenne de 2,123 tonnes par jour, d'une teneur en cuivre de 2.29 pour cent. Les bénéfices nets étaient de \$1,148,000 ou 21 cents par action, à comparer à ceux de \$1,939,000 ou 35 cents par action pendant la même période en 1968.

Pendant les 3 premiers mois de 1969, il y eut un bon progrès du programme d'exploitation de la mine Perry sous le niveau de 2000 pieds. Sur les niveaux de 2350 pieds, 2525 pieds, et 2875 pieds, des galeries sont avancées pour fournir des bases pour une exploration détaillée des zones numéros 2 et 3, D, J et P. Le forage d'exploration du niveau 2000 pieds a déjà démontré que ces structures sont minéralisées en profondeur, et nous prévoyons que durant les prochaines années, elles fourniront une quantité considérable de tonnes de minerai.

Les galeries d'exploration pour la mise en valeur de la zone "K" sont maintenant en cours sur les niveaux de 1475 pieds et 2000 pieds de la mine Perry. Cette zone a été développée pour l'exploitation au niveau de 1300 pieds et le forage de délimitation progresse au niveau de 1650 pieds. Au niveau de 675 pieds, le forage d'exploration de la zone B-nord a débuté.

Au début de cette année, trois trous supplémentaires ont été forés à la surface pour explorer la zone de minéralisation du cuivre-or découverts l'année dernière dans une région située à un mille au sud-est du puits Robitaille. Le forage de la zone a été suspendu en février mais est maintenant recommencé.

Huit des dix trous forés à date dans cette zone ont entrecoupé la zone de minerai donnant un rendement moyen de 1.61 pour cent de cuivre, 0.45 onces d'or et 0.58 onces d'argent par tonne sur une longueur moyenne de 6.6 pieds.

En terminant, il me fait plaisir d'exprimer, au nom des administrateurs, nos sincères remerciements à la direction et aux employés pour leur importante participation pour atteindre une autre année de succès dans les affaires de la Compagnie.

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

FINANCIAL SUMMARY (estimated)

	First Quarter Premier Trimestre 1969	1968
Operations:		
Gross Value of production	\$ 5,353,040	\$ 6,749,385
Smelting, refining and freight	905,319	1,066,160
	<u>4,447,721</u>	<u>5,683,225</u>
Operating and development costs		
less interest income	2,100,628	1,986,256
	<u>2,347,093</u>	<u>3,696,969</u>
Outside Exploration	43,504	29,261
Depreciation and amortization	265,124	263,671
	<u>308,628</u>	<u>292,932</u>
	2,038,465	3,404,037
Provision for taxes	890,000	1,465,000
	<u>\$ 1,148,465</u>	<u>\$ 1,939,037</u>
Earnings		
Earnings per share	21¢	35¢
Dividends paid, per share	20¢	20¢
Tons Milled	188,934	193,858
Pounds Copper produced	8,180,240	10,473,630

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Source:		
Earnings	\$ 1,148,465	\$ 1,939,037
Depreciation and amortization	265,124	263,671
Special refundable tax	41,000	—
	<u>1,454,589</u>	<u>2,202,708</u>
Applications:		
Dividends	1,103,000	1,103,000
Additions to fixed assets (net)	51,796	123,397
Provision for deferred income taxes	63,000	57,000
	<u>79,500</u>	<u>106,424</u>
Increase in other non current assets (net)		
	<u>1,297,296</u>	<u>1,389,821</u>
Increase in funds during period	157,293	812,887
Working capital at beginning of year	10,976,501	10,332,442
	<u>\$11,133,794</u>	<u>\$11,145,329</u>

(The above figures are subject to audit)

Note: Gross production contains outstanding settlements consisting of 11,681,558 lbs. of copper valued at 56¢ per pound.

Toronto, Canada
April 18, 1969.

RAPPORT FINANCIER SOMMAIRE (estimé)

Opérations:	
Valeur brute de la production	
Fonte, affinage et transport	
Frais d'opérations et mise en	
valeur moins revenu d'intérêts	
Exploration extérieure	
Amortissement et épuisement	
Provision pour impôts	
Bénéfices	
Bénéfices par action	
Dividendes versés par action	
Tonnes traitées	
Livres de cuivre produit	

SOURCE ET EMPLOI DES FONDS

Source:	
Bénéfices	
Amortissement et épuisement	
Impôt spécial remboursable	
Emploi:	
Dividendes	
Additions aux immobilisations (nettes)	
Provision pour impôts différés sur le revenu	
Augmentation des éléments d'actif autres	
que les disponibilités (net)	
Augmentation des fonds durant le trimestre	
Fonds de roulement au début de l'exercice	
Fonds de roulement au 31 mars	

(Les chiffres ci-dessus sont sujets à la vérification comptable)

Annotation: La production brute contient paiements arriérés qui se composent de 11,681,558 livres de cuivre estimées à 56¢ la livre.

Toronto, Canada
le 18 avril 1969.

To the Shareholders:

Net earnings during the first six months were \$3,397,000 or 62 cents per share compared to \$2,659,000 or 48 cents per share in the first six months of 1968.

The gross value of production was 16% higher than during the same period in 1968 even though the pounds of copper produced were 6% lower. The increase was due to a considerably higher price received for copper, which has averaged 66 cents for the first six months versus 52 cents for the same period in 1968.

Tonnage milled was 3% higher than the same period in 1968 and was increased to offset a drop in grade of ore milled, caused by dilution in the sublevel stopes at Perry and the bringing into production of the lower than average grade Robitaille mine.

The Robitaille mine commenced production on May 1 at a rate of 200 tons per day.

A very high rate of development has been maintained with total footage for the six months period exceeding 22,000 feet compared to 30,500 feet for all of 1968. Diamond drill footage has exceeded 92,000 feet.

The high rate of development and the commencement of production from the Robitaille mine have contributed to a 9% increase in the total costs over the similar period in 1968.

In the Perry and Springer mines, satisfactory progress is being maintained on major exploration and development projects below the 2,000 foot level. Detailed drilling of the Perry "D" zone is being undertaken from drifts on the 2350 foot, 2525 foot and 2875 foot levels and the Perry "P" zone is being drilled from an exploration drift on the 2525 foot level. Drilling of the Springer number 2 and 3 vein structures is underway on the 2350 foot level. It is anticipated that ore developments on these levels will be sufficient to maintain the Company's reserve position.

Exploration of the "K" zone is now completed on the 1650 foot level and drifting on the 2000 foot level is in progress to provide a base for deep exploration of this structure.

On the mine property, surface diamond drilling for the exploration of mineralized zones located about one mile south-east of the Robitaille shaft is continuing.

Several outside exploration projects are in progress in the Chapais and Mistassini Lake areas.

On July 29 the Board of Directors authorized an increase in milling rate from 2000 tons per day to 3000 tons per day. Tonnage will be increased gradually over the next two years and will reach the 3000 ton per day rate in mid-1971.

Mine and mill expenditures to achieve this increase will total approximately \$3,250,000.

Toronto, Ontario,
July 29, 1969.

J. R. SMITH,
President.

Aux actionnaires,

Les bénéfices nets durant les six premiers mois furent de \$3,397,000 ou de 62 cents par action en comparaison de \$2,659,000 ou de 48 cents par action au cours des six premiers mois de 1968.

La valeur brute de production fut de 16% plus élevée que durant la même période en 1968 malgré le fait que la production de cuivre par livre fut de 6% moindre. L'augmentation fut attribuable à un prix considérablement plus élevé pour le cuivre qui a été en moyenne de 66 cents pour les six premiers mois à l'encontre de 52 cents durant la même période en 1968.

Le tonnage usiné fut de 3% plus élevé qu'au cours de la même période en 1968 et fut augmenté pour compenser une baisse de la teneur du minerai traité, causée par la dilution dans les gradins à des niveaux plus bas à Perry et par le fait de mettre en production la mine Robitaille, dont le minerai est de qualité moindre que la moyenne.

La mine Robitaille a commencé à produire le 1er mai au taux de 200 tonnes par jour.

Un très haut taux de mise en valeur a été maintenu avec une expansion totale pour la période de six mois dépassant 22,000 pieds en comparaison de 30,500 pieds pour toute l'année 1968. Le forage au diamant en tout a dépassé 92,000 pieds. La mise en valeur poussée et le commencement de la production à la mine Robitaille ont contribué à une augmentation de 9% du total des frais sur la période correspondante en 1968.

Aux mines de Perry et de Springer, un progrès satisfaisant se maintient sur des projets importants d'exploration de mise en valeur sous le niveau de 2,000 pieds. Un forage détaillé de la zone "D" à la mine Perry a été entrepris en rapport à des dépôts aux niveaux de 2,350 pieds, 2,525 pieds et 2,875 pieds et la zone "P" de la mine Perry est actuellement creusée d'après l'exploration de dépôts au niveau de 2,525 pieds. Le forage des structures de veines 2 et 3 à la mine Springer est en voie au niveau de 2,350 pieds. Il est prévu que les mises en valeur du minerai à ces niveaux seront suffisantes pour maintenir la position de réserve de la Compagnie.

L'exploration à la zone "K" est maintenant achevée au niveau de 1650 pieds et le percement des galeries au niveau de 2000 pieds est en voie pour fournir une base en vue de l'exploration en profondeur de cette structure.

Sur la propriété de la mine, le forage en surface au diamant pour l'exploration de zones minéralisées situées à environ 1 mille au sud-est du puits Robitaille se continue.

Plusieurs projets d'exploration à l'extérieur sont en progrès dans les régions de Chapais et de Mistassini.

Le 29 juillet, le Conseil d'administration autorisa l'augmentation du taux d'usinage de 2000 tonnes par jour à 3000 tonnes par jour. Le tonnage sera augmenté graduellement au cours des deux prochaines années et atteindra 3000 tonnes par jour vers le milieu de 1971. Les dépenses des mines et de l'usine pour atteindre cette augmentation se chiffreront à environ \$3,250,000.

J. R. Smith,
Président.

Toronto, Ontario,
le 29 juillet 1969.

AR30

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)
(sans responsabilité personnelle)

7 King Street East
Toronto 210, Ontario

INTERIM REPORT RAPPORT INTÉRIMAIRE

6

months
Ended
June 30, 1969

mois
se terminant
le 30 juin 1969

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability) (sans responsabilité personnelle)

Financial Summary (estimated)

	Second Quarter Deuxième trimestre		First Six Months Premier semestre	
	1969	1968	1969	1968
Operations:				
Gross value of production	\$7,922,088	\$4,668,258	\$13,275,128	\$11,417,643
Smelting, refining and freight	1,288,913	1,034,945	2,194,232	2,101,105
	6,633,175	3,633,313	11,080,896	9,316,538
Operating and development costs less interest income	2,370,470	2,025,136	4,471,098	4,011,392
	4,262,705	1,608,177	6,609,798	5,305,146
Outside exploration	24,239	43,492	67,743	72,753
Depreciation and amortization	280,766	273,636	545,890	537,307
	305,005	317,128	613,633	610,060
	3,957,700	1,291,049	5,996,165	4,695,086
Provision for taxes	1,709,000	571,000	2,599,000	2,036,000
Earnings	\$2,248,700	\$ 720,049	\$ 3,397,165	\$ 2,659,086
Earnings per share	41¢	13¢	62¢	48¢
Dividends paid, per share	20¢	20¢	40¢	40¢
Tons milled	194,898	189,974	395,229	383,832
Pounds copper produced	11,274,865	10,253,700	19,455,105	20,727,330
Source and Application of Funds				
Source:				
Earnings			\$ 3,397,165	\$ 2,659,086
Depreciation and amortization			545,890	537,307
Special refundable tax			61,500	(14,140)
			4,004,555	3,182,253
Application:				
Dividends			2,206,000	2,206,000
Additions to fixed assets (net)			250,404	256,251
Provision for deferred income taxes			133,000	118,000
			169,374	70,405
Increase in other non current assets (net)			2,758,778	2,650,656
			1,245,777	531,597
Increase in funds during period			10,995,957	10,332,442
Working capital at beginning of period			\$12,241,734	\$10,864,039
Working capital at June 30				

(The above figures are subject to audit)

Note: Gross production contains outstanding settlements consisting of 15,082,732 lbs. of copper valued at 62¢ per pound.

Rapport financier sommaire (estimé)

Opérations:	
Valeur brute de la production	
Fonte, affinage et transport	
Frais d'opérations et mise en valeur moins revenu d'intérêts	
Exploration extérieure	
Amortissement et épuisement	
Provision pour impôts	
Bénéfices	
Bénéfices par action	
Dividendes versés par action	
Tonnes traitées	
Livres de cuivre produit	
Source et emploi des Fonds	
Source:	
Bénéfices	
Amortissement et épuisement	
Impôt spécial remboursable	
Emploi:	
Dividendes	
Additions aux immobilisations (nettes)	
Provision pour impôts différés sur le revenu	
Augmentation des éléments d'actif autres que les disponibilités (net)	
Augmentation des fonds durant le semestre	
Fonds de roulement au début de l'exercice	
Fonds de roulement au 30 juin	

(Les chiffres ci-dessus sont sujets à la vérification comptable)

Annotation: La production brute contient paiements arriérés qui se composent des 15,082,732 livres de cuivre estimées à 62¢ la livre.

To the Shareholders:

In the first six months of 1968, copper production was eight percent lower than in the first half of the preceding year. This was more than offset, however, by an improvement in copper prices, the price received ranging from 57.5 cents a pound in January to 50.1 cents in June, as against 49.8 cents and 46.8 cents in the corresponding months of 1967. As costs were relatively stable, an increase in earnings of 3 cents per share was recorded.

Deepening of the Perry shaft was completed in June to the planned depth of 3,321 feet. Lateral development of the new levels is scheduled to begin by mid-August.

Development of the recently discovered "K" orebody at the Perry mine is progressing on the 1300-foot level and, on the 1475 and 1650-foot levels, drifting is now under way to provide access for the detailed exploration and development of the orebody at these horizons. Exploration of the northerly extension of the "B" ore zone on the 675 and 1475-foot levels indicates that additional reserves of ore can be expected in this section of the mine.

Drilling was continued from the 2000-foot level to further detail the downward extensions of the main Perry ore zones in order to facilitate the planning of exploration and development programs on the new levels below this horizon.

At the Robitaille mine, 5,910 feet of drifting has been done to develop the Beaver Lake orebody and to explore the possible extension of the zone below the Beaver Lake fault. Diamond drilling has been carried out on the upper levels to define the Beaver Lake orebody for mining.

An electromagnetic survey was completed in the eastern section of the property. Drilling to test some of the anomalies outlined has revealed only minor mineralization to date.

Outside exploration was carried out in the Chapais, Desmaraisville and Mitassini Lake areas. Field work included prospecting, geological mapping, geophysical and geochemical surveys, as well as a limited program of diamond drilling.

A new collective bargaining agreement was reached with the union representing the hourly-rated employees covering a three-year term beginning April 1, 1968. The agreement provides a wage increase of about 22 percent over the three years.

J. P. Millenbach,
President.

Toronto, Ontario,
August 12, 1968.

Aux actionnaires,

La production de cuivre du premier semestre de 1968 a été de huit pour cent inférieure à celle de la même période de 1967. Toutefois, cette diminution a été plus que compensée par la hausse du prix du cuivre, prix qui a varié de 57.5 cents la livre en janvier à 50.1 cents en juin, en comparaison de 49.8 à 46.8 cents au cours du premier semestre de l'an dernier. Les frais sont demeurés relativement stables, permettant d'enregistrer une augmentation des bénéfices de l'ordre de 3 cents l'action.

Le prolongement du puits Perry jusqu'à la profondeur prévue, 3,321 pieds, a été terminé en juin. Le début des travaux latéraux aux nouveaux niveaux est prévu pour la mi-août.

Les travaux d'accès et de traçage au gisement "K" découvert récemment à la mine Perry se poursuivent au niveau de 1300 pieds. Aux niveaux de 1475 et 1650 pieds, on perce des galeries à l'heure actuelle pour permettre des travaux détaillés de recherche et de traçage sur le gisement à ces horizons. Les travaux d'exploration effectués dans le prolongement nord de la zone minéralisée "B", aux niveaux de 675 et 1475 pieds, laissent entrevoir la possibilité de réserves additionnelles de minerai dans ce secteur de la mine.

On a poursuivi le forage à partir du niveau de 2000 pieds pour étudier les prolongements en profondeur des principales zones minéralisées de la mine Perry en vue de préparer les travaux de recherche et de traçage aux nouveaux niveaux situés au-dessous de cet horizon.

A la mine Robitaille, des galeries ont été percées sur une longueur de 5,910 pieds pour tracer le gisement du Lac aux Castors et explorer le prolongement possible de la zone sous la faille du Lac aux Castors. On a exécuté des forages au diamant aux niveaux supérieurs pour délimiter le gisement du Lac aux Castors en vue de l'extraction.

On a effectué des levés électromagnétiques dans le secteur est de la propriété. Les forages effectués à ce jour pour étudier quelquesunes des anomalies remarquées n'ont révélé qu'une faible minéralisation.

Les travaux d'exploration extérieure exécutés dans les régions de Chapais, Desmaraisville et du Lac Mistassini ont comporté des travaux de prospection et de cartographie, des levés géophysiques et géochimiques, ainsi qu'un programme limité de forage au diamant.

Une nouvelle convention collective a été conclue avec le syndicat qui représente les employés rémunérés à l'heure, pour un terme de trois ans à compter du 1er avril 1968. La convention prévoit une augmentation de salaire de 22 pour cent répartie sur les trois années.

J. P. Millenbach,
Président.

Toronto, Ontario,
le 12 août 1968.

AR30

**OPEMISKA
COPPER MINES
(QUEBEC) LIMITED**

(No Personal Liability)

7 King Street East
Toronto 1, Ontario

**INTERIM REPORT
RAPPORT INTÉrimAIRE**

6

months	mois
Ended	se terminant
June 30, 1968	le 30 juin 1968

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No personal liability) (sans responsabilité personnelle)

Financial Summary (estimated)

	Second Quarter Deuxième Trimestre		First Six Months Premier Semestre	
	1968	1967	1968	1967
Operations				
Gross value of production	\$4,668,258	\$5,050,361	\$11,417,643	\$11,130,839
Smelting, refining and freight	1,034,945	1,034,951	2,101,105	2,168,728
	3,633,313	4,015,410	9,316,538	8,962,111
Operating costs less interest income	1,651,776	1,636,793	3,294,494	3,232,820
	1,981,537	2,378,617	6,022,044	5,729,291
Exploration and shaft sinking	416,852	420,729	789,651	827,034
Depreciation and amortization	273,636	257,113	537,307	511,643
	690,488	677,842	1,326,958	1,338,677
	1,291,049	1,700,775	4,695,086	4,390,614
Provision for taxes	571,000	736,600	2,036,000	1,886,600
Earnings	\$ 720,049	\$ 964,175	\$ 2,659,086	\$ 2,504,014
Earnings per share	13¢	17¢	48¢	45¢
Dividends paid, per share	20¢	15¢	40¢	35¢
Tons milled	189,974	191,762	383,832	385,966
Pounds copper produced	10,253,700	10,819,579	20,727,330	22,500,203

Source and Application of Funds

Source:		
Earnings	\$ 2,659,086	\$ 2,504,014
Depreciation and amortization	537,307	511,643
	3,196,393	3,015,657
Application:		
Dividends	2,206,000	1,930,250
Additions to fixed assets (net)	256,251	70,476
Special refundable tax	14,140	70,400
	118,000	106,400
Provision for deferred income taxes		
Increase (decrease) in other non-current assets (net)	70,405	(50,619)
	2,664,796	2,126,907
Increase in funds during period	531,597	888,750
Working capital at beginning of year	10,332,442	9,131,160
Working capital at June 30	\$10,864,039	\$10,019,910

Rapport Financier Sommaire (estimé)

Opérations	
Valeur brute de la production	
Fonte, affinage et transport	
Frais d'opérations moins revenu d'intérêts	
Exploration et fonçage de puits	
Amortissement et épuisement	
Provision pour impôts	
Bénéfices	
Bénéfices par action	
Dividendes versés par action	
Tonnes traitées	
Livres de cuivre produit	

Source et Emploi des Fonds

Source:	
Bénéfices	
Amortissement et épuisement	
Emploi:	
Dividendes	
Additions aux immobilisations (nettes)	
Impôt spécial remboursable	
Provision pour impôts différés sur le revenu	
Augmentation (diminution) des éléments d'actif autres que les disponibilités (nette)	
Augmentation des fonds durant le semestre	
Fonds de roulement au début de l'exercice	
Fonds de roulement au 30 juin	

(The above figures are subject to audit) (Les chiffres ci-dessus sont sujets à la vérification comptable)

AR30

OPEMISKA
COPPER MINES
(QUEBEC) LIMITED

7 King Street East
Toronto 1, Ontario



Remarks by
MR. J. P. MILLENBACH
President

to

Annual Meeting of Shareholders
Montreal, Quebec
April 18, 1968

Including

Interim Statement of Earnings
for three months ended March 31, 1968



Allocution prononcée par
M. J.P. MILLENBACH
président

à

l'assemblée annuelle des actionnaires
le 18 avril 1968

y compris

l'état intérimaire des bénéfices
pour le trimestre qui s'est terminé le
31 mars 1968

Ladies and Gentlemen:

The year 1967 was another profitable one, second only to the peak year of 1966. While the average price received for copper was moderately higher than in 1966, this factor was more than offset by the continuing upward trend in production costs and a drop in the quantity of metals produced. The program of industrial engineering studies begun three years ago has since been steadily expanded and it is anticipated that it will prove effective in minimizing further increases in operating costs.

As noted in the Annual Report, exploration and development of the mine was continued at the relatively high rate begun in 1965. Results of this sustained program began to appear last year, as exemplified by the addition of over 400,000 tons to the ore reserves. It is expected that the current year will produce further net addition to these reserves.

Continuing a program begun in 1966, our basic exploration of the Perry Mine is being extended in the area east of the "J" zone on the 1300-foot level. Drilling from the exploration drift on this level was continued throughout most of 1967 and, towards the end of the year, a significant zone of mineralization was found north of the drift. This structure, now designated as the "K" zone, is located about 800 feet east of the "J" zone. Potential reserves in the new zone between the 1125-foot and 2000-foot levels are at present estimated at 175,000 tons, but it should be noted that the limits have been only partially explored.

Exploration drilling on the 1300-foot level is continuing. Later this year, the exploration drift will be extended another 300 feet to provide a base for deep exploration of the "East Zone" structure. Ore shoots in this structure are quite small near surface, but it is felt that the zone could have greater potential at depth.

In the Springer Mine area, we are continuing to evaluate the westerly extension of the No. 2 Vein structure where, early last year, a mineralized zone was found in the volcanic rocks west of the Ventures gabbro. Although potential reserves above the 1825-foot level appear to be quite limited, there are indications that we will develop more significant tonnages below the 1825-foot level.

Since completion of the Robitaille shaft in October, development drifts in the ore zone have been completed on the 165-foot and 335-foot levels. On the 505-foot level, a foot-wall exploration drift has been driven to permit detailed definition of the ore zone above the

Beaver Lake fault. We believe that the development work now in progress will confirm earlier estimates of the potential reserve which, based on surface drilling, amounted to 212,000 tons averaging 2.38 percent copper.

Exploration to date in the Robitaille mine has been directed towards finding the off-set extension of the Beaver Lake zone below the Beaver Lake fault. Limited drilling from the 1355-foot level shaft station has located a strong mineralized shear zone which may correlate with the Beaver Lake zone but, as yet, no mineable ore has been found on the structure.

In outside exploration, we are continuing our program at about the same level as last year. In Opemiska township, we have discontinued the drilling program on a copper-bearing sulphide zone. Copper values within the zone were found to be low and very erratic in distribution. On our property in the Mistassini Lake area, line-cutting has been completed and field work will commence as soon as weather permits.

Deepening of the Perry shaft has continued on schedule throughout the first quarter of 1968, reaching a depth of 1,151 feet below the 2000-foot level at the end of March. It is expected that sinking operations will be completed by the end of June and lateral work is planned to begin on the new levels shortly thereafter.

Negotiations have been under way with the Union representing our wage earners, with a view to reaching a new collective bargaining agreement. The previous agreement expired March 31, 1968. While considerable progress has been made, the Company has just been notified that the Union has applied for conciliation services.

The interim statement of earnings for the three months ended March 31, 1968 is being prepared and should be ready for mailing to shareholders next week. Preliminary figures indicate net earnings for the first quarter at \$1,939,000 equal to 35 cents per share. The mill treated 193,858 tons of ore averaging 2.83% copper and produced concentrates containing 10,473,600 pounds of copper.

Ladies and Gentlemen, this concludes my comments on our activities. I would like to thank you for your interest and support. I also wish to express my appreciation to management and employees for their efficient and industrious efforts rendered to your company and to thank them one and all on your behalf.

Mesdames et Messieurs,

Votre Compagnie a connu, en 1967, une autre année de réalisations exceptionnelles, surpassée seulement par l'année 1966. Bien que le prix moyen du cuivre ait été modérément plus élevé qu'en 1966, ce facteur a été plus que compensé par la montée continue du coût de la production et la baisse de la quantité de minéral produit.

Le programme d'études en génie industriel, commencé il y a trois ans, a continuellement pris de l'expansion depuis ce temps et nous prévoyons que la preuve de l'efficacité d'un tel programme se manifestera par une diminution des coûts d'opération ou, du moins, par une augmentation moindre de ces coûts.

Comme il en est fait mention dans le rapport annuel, les travaux d'exploration et de développement de la mine ont été continués au taux relativement élevé tel qu'établi et prévu en 1965.

Les résultats de ce programme soutenu ont commencé à apparaître au cours de l'année dernière, tel qu'il appert d'une augmentation de plus de 400,000 tonnes dans les réserves de minéral. La direction s'attend à ce que ces réserves soient à nouveau augmentées durant la présente année.

Pour continuer le programme commencé en 1966, les travaux d'exploration de base de la mine Perry ont été étendus à la partie est de la zone "J" à un niveau de 1,300 pieds. Le forage de la galerie d'exploration à ce niveau fut continué, pendant la majeure partie de l'année 1967, et, vers la fin de l'année, une zone de minéralisation fut découverte au nord de la galerie. Cette structure, maintenant appelée la zone "K", est située à environ 800 pieds à l'est de la zone "J".

Les réserves en puissance dans la nouvelle zone située entre les niveaux de 1,125 pieds et 2,000 pieds, sont présentement estimées à 175,000 tonnes, mais il est à remarquer que les limites n'en ont été que partiellement explorées.

Le forage d'exploration au niveau de 1,300 pieds continue. Plus tard cette année, la galerie d'exploration sera agrandie d'un autre 300 pieds de façon à fournir une base pour exploiter en profondeur la galerie de la zone est.

Les filons de minéral sont assez minces près de la surface, mais il est possible de se rendre compte que cette zone pourrait offrir beaucoup plus de potentiel en profondeur.

Dans le rayon de la mine Springer, on continue à évaluer le prolongement vers l'ouest de la structure du filon No. 2, où, l'année dernière, on a trouvé une zone minéralisée dans la région de roches volcaniques située à l'ouest du Gabro de Ventures. Quoique les réserves en puissance au-dessus du niveau de 1,825 pieds semblent être plutôt limitées, il semble que nous exploiterons plus de tonnages au-dessous de ce niveau.

Depuis l'achèvement du puits Robitaille, au mois d'octobre, des galeries de développement de la zone de minéral ont été complétées aux niveaux de 165 pieds et de 335 pieds. Au niveau de 505 pieds, une galerie d'exploration a été aménagée pour permettre la défi-

nition détaillée de la zone de minéral au-dessus de la faille du Lac Beaver. Nous croyons que les travaux de développement en cours confirmeront l'évaluation antérieure de la réserve potentielle, basée sur le forage en surface, et s'élevant à 212,000 tonnes de minéral, d'une teneur en cuivre de 2.38 pour cent.

Jusqu'à maintenant, l'exploration de la mine Robitaille a été orientée dans le but de trouver le déplacement de la zone du Lac Beaver au-dessous de la faille minéralisée du même lac. Le forage limité à partir de 1335 pieds au niveau de la station du puits, a permis de localiser une zone fortement minéralisée qui peut correspondre avec la zone du Lac Beaver, mais, aucun minéral exploitable n'a encore été trouvé dans cette structure de minéralisation.

Quant à l'exploitation extérieure, nous continuons notre programme de la même façon que l'an dernier. Dans le canton d'Opemiska, nous avons abandonné le programme de forage, dans la zone de cuivre sulfuré. La valeur du cuivre dans cette zone s'est révélée minime, et répartie de façon irrégulière. Quant au domaine de la compagnie situé dans la région du Lac Mistassini, le découpage des lignes a été complété et le déblayage du terrain et les travaux préliminaires commenceront dès que la température le permettra.

Le creusage du puits Perry s'est continué, tel que prévu, durant le premier trimestre de 1968, et, à la fin de mars, ce puits avait atteint une profondeur de 1151 pieds au dessous du niveau de 2,000 pieds. Nous nous attendons à ce que les opérations de creusage en profondeur se terminent vers la fin de juin 1968 et les travaux de creusage des galeries latérales à de nouveaux niveaux commenceront peu de temps après.

Les négociations avec le Syndicat représentant nos salariés, dans le but d'en venir à la conclusion d'une nouvelle convention collective, sont en cours depuis quelque temps déjà. La convention collective antérieure est expirée depuis le 31 mars 1968. Même si des progrès considérables ont été réalisés au cours de ces négociations, la compagnie vient d'être avisée que le Syndicat a demandé l'intervention d'un conciliateur gouvernemental.

Un état financier intérimaire, pour les trois (3) mois se terminant en mars 1968, a été préparé et devrait être prêt à être adressé aux actionnaires la semaine prochaine. Les chiffres préliminaires indiquent des profits nets de \$1,939,000 pour le premier trimestre, équivalant à un gain de 35 cents par action. Le moulin a traité 193,858 tonnes de minéral, d'une teneur en cuivre de 2.83 pour cent et a produit des concentrés contenant 10,473,600 livres de cuivre.

Messieurs, ceci termine mes commentaires relativement aux activités de la compagnie. Je désire vous remercier de votre intérêt et de votre collaboration. Je désire également exprimer mon appréciation aux officiers administratifs et aux employés de la compagnie pour les efforts laborieux et efficaces qu'ils ont rendus à votre compagnie pendant le dernier exercice financier, et, en votre nom, je remercie tous et chacun d'eux.

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

FINANCIAL SUMMARY (estimated)

	First Quarter Premier Trimestre 1968	1967
Operations:		
Gross value of production	\$ 6,749,385	\$ 6,080,478
Smelting, refining and freight	1,066,160	1,133,777
	5,683,225	4,946,701
Operating costs less interest income	1,642,718	1,596,027
	4,040,507	3,350,674
Exploration and shaft sinking	372,799	406,305
Depreciation and amortization	263,671	254,530
	636,470	660,835
	3,404,037	2,689,839
Provision for taxes	1,465,000	1,150,000
Earnings	<u>\$ 1,939,037</u>	<u>\$ 1,539,839</u>
Earnings per share	35¢	28¢
Dividends paid, per share	20¢	20¢

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Source:		
Earnings	\$ 1,939,037	\$ 1,539,839
Depreciation and amortization	263,671	254,530
	2,202,708	1,794,369
Application:		
Dividends	1,103,000	1,103,000
Additions to fixed assets (net)	123,397	36,040
Special refundable tax		70,400
Provision for deferred income taxes	57,000	53,000
Increase (decrease) in other non current assets (net)	106,424	(20,288)
	1,389,821	1,242,152
Increase in funds during period	812,887	552,217
Working capital at beginning of year	10,332,442	9,131,160
Working capital at March 31	<u>\$11,145,329</u>	<u>\$ 9,683,377</u>

(The above figures are subject to audit)

Tons Milled	193,858	194,204
Pounds copper produced	10,473,630	11,680,624

Toronto, Canada
April 18, 1968.

RAPPORT FINANCIER SOMMAIRE (estimé)

Opérations:	
Valeur brute de la production	
Fonte, affinage et transport	
Frais d'opérations moins revenu d'intérêts	
Exploration et fonçage de puits	
Amortissement et épuisement	
Provision pour impôts	
Bénéfices	
Bénéfices par action	
Dividendes versés par action	

SOURCE ET EMPLOI DES FONDS

Source:	
Bénéfices	
Amortissement et épuisement	
Application:	
Dividendes	
Additions aux immobilisations (nettes)	
Impôt spécial remboursable	
Provision pour impôts différés sur le revenu	
Augmentation (diminution) des éléments d'actif autres que les disponibilités (net)	
Augmentation des fonds durant le trimestre	
Fonds de roulement au début de l'exercice	
Fonds de roulement au 31 mars	

(Les chiffres ci-dessus sont sujets à la vérification comptable)

Tonnes traitées	
Livres de cuivre produit	

Toronto, Canada
le 18 avril 1968.

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East

TORONTO, ONTARIO

AR30

NOTICE OF ANNUAL MEETING

TAKE NOTICE that the Annual Meeting of Shareholders of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) will be held in the Oak Room, Windsor Hotel, Montreal, Quebec, on

WEDNESDAY, THE 26th DAY OF APRIL, 1967

at the hour of 11:00 o'clock in the forenoon (Montreal Time) for the purpose of:

1. Considering and approving the 1966 Annual Report of the Company, which includes the Report of the Directors, the Financial Statements for the year ended December 31, 1966 and the Auditors' Report thereon;
2. Electing directors of the Company for the ensuing year;
3. Appointing auditors of the Company and authorizing the Board of Directors to fix their remuneration; and
4. Transacting such other business as may properly come before the meeting or any adjournment thereof.

A copy of the 1966 Annual Report, to be submitted to such meeting, is enclosed herewith.

Shareholders who are unable to attend the meeting in person are requested to sign and date the enclosed form of instrument of proxy and return it in the envelope provided for that purpose.

DATED at Toronto, Ontario, this 15th day of March, 1967.

By Order of the Board,

J. T. McWHIRTER,

Secretary.

Opemiska Copper Mines (Québec) Limited

(sans responsabilité personnelle)

7 King Street East

TORONTO, ONTARIO

CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE

AVIS EST PAR LA PRÉSENTE DONNÉ que l'assemblée annuelle des actionnaires de Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (sans responsabilité personnelle) aura lieu à la Salle Oak, Hôtel Windsor, Montréal, Québec.

MERCREDI, LE 26^e JOUR D'AVRIL, 1967

à 11:00 de l'avant-midi (heure de Montréal) aux fins de:

1. Etudier et approuver le rapport annuel 1966 de la Compagnie, comprenant le rapport des administrateurs, les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966 et le rapport des vérificateurs;
2. Elire les administrateurs de la Compagnie pour l'exercice suivant;
3. Nommer les vérificateurs de la Compagnie et autoriser le Conseil d'administration à fixer leurs appointements; et
4. Conclure toute autre affaire qui pourrait dûment être soumise à l'assemblée ou à tout ajournement de celle-ci.

Un exemplaire du rapport annuel 1966, qui sera soumis à cette assemblée, est envoyé ci-inclus.

Les actionnaires qui seront empêchés d'assister à l'assemblée sont priés de signer et de dater la formule de vote par procuration ci-jointe et de la retourner dans l'enveloppe fournie à cette fin.

FAIT à Toronto, Ontario, ce 15 jour de mars 1967.

Par ordre du Conseil,

J. T. McWHIRTER,

Secrétaire.

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

7 King Street East
TORONTO, ONTARIO

AR30

NOTICE OF ANNUAL MEETING

TAKE NOTICE that the Annual Meeting of Shareholders of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) will be held in the Oak Room, Windsor Hotel, Montreal, Quebec, on

WEDNESDAY, THE 5th DAY OF MAY, 1965

at the hour of 10:30 o'clock in the forenoon (Montreal Time) for the purpose of:

1. Considering and approving the 1964 Annual Report of the Company, which includes the Report of the Directors, the Financial Statements for the year ended December 31, 1964 and the Auditors' Report thereon;
2. Electing directors of the Company for the ensuing year;
3. Appointing auditors of the Company and authorizing the Board of Directors to fix their remuneration; and
4. Transacting such other business as may properly come before the meeting or any adjournment thereof.

A copy of the 1964 Annual Report, to be submitted to such meeting, is enclosed herewith.

Shareholders who are unable to attend the meeting in person are requested to sign and date the enclosed form of instrument of proxy and return it in the envelope provided for that purpose.

DATED at Toronto, Ontario, this 4th day of March, 1965.

By Order of the Board,

J. T. McWHIRTER,
Secretary.

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

7 King Street East

TORONTO, ONTARIO

AR30

NOTICE OF ANNUAL MEETING

TAKE NOTICE that the Annual Meeting of Shareholders of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) will be held in the Oak Room, Windsor Hotel, Montreal, Quebec, on

THURSDAY, THE 18th DAY OF APRIL, 1968

at the hour of 11:00 o'clock in the forenoon (Montreal time) for the purpose of:

1. Receiving the 1967 Annual Report of the Company, which includes the Report of the Directors, the Financial Statements for the year ended December 31, 1967 and the Auditors' Report thereon;
2. Electing directors of the Company for the ensuing year;
3. Appointing auditors of the Company and authorizing the Board of Directors to fix their remuneration; and
4. Transacting such other business as may properly come before the meeting or any adjournment thereof.

A copy of the 1967 Annual Report, to be submitted to such meeting, is enclosed herewith.

Shareholders who are unable to attend the meeting in person are requested to sign and date the enclosed form of instrument of proxy and return it in the envelope provided for that purpose.

DATED at Toronto, Ontario, this 28th day of February, 1968.

By Order of the Board,

J. T. McWHIRTER,

Secretary.

CONVOCATION A L'ASSEMBLEE ANNUELLE

AVIS EST PAR LA PRESENTE DONNE que l'assemblée annuelle des actionnaires de Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (sans responsabilité personnelle) aura lieu à la Salle Oak, Hôtel Windsor, Montréal, Québec.

JEUDI, LE 18e JOUR D'AVRIL, 1968

à 11:00 de l'avant-midi (heure de Montréal) aux fins de:

1. Recevoir le rapport annuel 1967 de la Compagnie, comprenant le rapport des administrateurs, les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967 et le rapport des vérificateurs;
2. Elire les administrateurs de la Compagnie pour l'exercice suivant;
3. Nommer les vérificateurs de la Compagnie et autoriser le Conseil d'administration à fixer leurs appointements; et
4. Conclure toute autre affaire qui pourrait dûment être soumise à l'assemblée ou à tout ajournement de celle-ci.

Un exemplaire du rapport annuel 1967, qui sera soumis à cette assemblée, est envoyé ci-inclus.

Les actionnaires qui seront empêchés d'assister à l'assemblée sont priés de signer et de dater la formule de vote par procuration ci-jointe et de la retourner dans l'enveloppe fournie à cette fin.

FAIT à Toronto, Ontario, ce 28e jour de février 1968.

Par ordre du Conseil,

J. T. McWHIRTER,

Secrétaire.

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited

(No Personal Liability)

INFORMATION CIRCULAR

Solicitation of Proxies

This circular is furnished in connection with the solicitation by the management of OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (No Personal Liability), (hereinafter referred to as the "Company") of proxies to be voted at the Annual Meeting of Shareholders of the Company to be held on the 18th day of April, 1968, and at any and all adjournments thereof, for the purposes set forth in the accompanying Notice of the Meeting. The solicitation is intended to be primarily by mail and the cost thereof will be borne by the Company.

Appointment and Revocation of Proxies

The persons designated in the accompanying form of proxy are officers and/or directors of the Company.

A shareholder who has given a proxy in the accompanying form has the power to revoke it at any time before it is exercised.

Voting Shares and Principal Holder Thereof

The Company's issued and outstanding capital consists of 5,515,000 shares of \$1.00 par value. Each shareholder is entitled to one vote for each share held at the time of the Meeting.

Falconbridge Nickel Mines Limited beneficially owns 1,993,236 shares in the Company, representing about 36% of the presently issued and outstanding shares. No other person is known to the management to own more than 10% of the issued shares.

Election of Directors

The board of directors consists of seven directors to be elected annually to hold office until the next Annual Meeting or until their successors are elected or appointed. The following nominees are proposed for election as Directors of the Company for the ensuing year.

<u>Name</u>	<u>Principal Occupation or Employment</u>	<u>Director Since</u>	<u>Number of Shares Beneficially Owned</u>
R. CAMPBELL	Senior Vice-President and a Director of Falconbridge Nickel Mines Limited since February 1, 1968. Prior to that date he was Executive Vice-President and Director of that Company.	1962	None
H. J. FRASER	President and Managing Director, Falconbridge Nickel Mines Limited. Vice-President of the Company.	1959	None
JEAN-H. GAGNÉ	Barrister and Solicitor. Partner in law firm of Gagné, Trotier, Letarte, LaRue & Royer, Quebec, P.Q.	1965	None
J. K. GODIN	Executive Vice-President, McIntyre Porcupine Mines Limited since July 17, 1967. Prior to that date he was General Manager of that company from January 1, 1965 and Assistant Manager from 1959.	1967	3,000
J. T. McWHIRTER	Treasurer, Falconbridge Nickel Mines Limited.	1968 *	None
J. P. MILLENBACH	President of Company.	1951	2,250
J. R. SMITH	Vice-President, Eastern Minerals Division, Falconbridge Nickel Mines Limited since February 1, 1968. Prior to that date he was manager of Lake Dufault Mines Limited.	1968 **	None

* Mr. J. T. McWhirter became Director on February 28, 1968 succeeding Mr. R. C. Mott, deceased.

** Mr. J. R. Smith became a Director on February 28, 1968 succeeding Mr. P. N. Pitcher who resigned January 31, 1968.

It is not contemplated that any of the above-named proposed nominees will be unable or unwilling to serve as a director. If for any reason any of them shall be unable or unwilling to serve, a substitute nominee or nominees will be selected by Management.

Remuneration of Management

During the financial year ended December 31, 1967, the remuneration directly paid to the directors and senior officers of the Company aggregated \$106,954 and the Company paid \$8,130 in respect of pensions payable to directors and senior officers at normal retirement age.

Appointment of Auditors

The re-appointment of Messrs. Clarkson, Gordon & Co. as auditors of the Company, to hold office until the next Annual Meeting of Shareholders is proposed.
February 28, 1968.

Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited

(sans responsabilité personnelle)

CIRCULAIRE D'INFORMATION

Sollicitation de procurations

Cette circulaire est fournie à propos de la sollicitation par la direction de OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED (sans responsabilité personnelle), (ci-après appelée la "Compagnie") de procurations devant être exercées lors des scrutins à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Compagnie qui aura lieu le 18^e jour d'avril 1968, et à toutes autres dates auxquelles elle pourrait être ajournée, aux fins énoncées dans la convocation d'assemblée ci-jointe. On a l'intention de procéder à la sollicitation principalement par la poste et les frais en seront assumés par la Compagnie.

Nomination et révocation des fondés de pouvoir

Les personnes désignées dans l'acte de procuration ci-joint sont des cadres supérieurs et/ou des administrateurs de la Compagnie.

L'actionnaire qui a accordé une procuration en vertu de l'acte ci-joint a le pouvoir de la révoquer en tout temps avant qu'elle soit exercée.

Actions avec droit de vote et leur principal détenteur

Le capital émis et en circulation de la Compagnie consiste en 5,515,000 actions d'une valeur nominale de \$1.00 l'action. Chaque actionnaire a droit à un vote par action détenue au moment de l'assemblée.

Falconbridge Nickel Mines Limited est la propriétaire réelle de 1,993,236 actions de la Compagnie, soit environ 36% des actions actuellement émises et en circulation. La direction ne connaît aucune autre personne possédant plus de 10% des actions émises.

Election des administrateurs

Le conseil d'administration est formé de sept administrateurs devant être élus annuellement et devant demeurer en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ou nommés. Voici la liste des candidats dont on propose l'élection comme administrateurs de la Compagnie pour l'exercice suivant:

<u>Nom</u>	<u>Occupation ou emploi principal</u>	<u>Administrateur depuis</u>	<u>Nombre d'actions en propriété réelle</u>
R. CAMPBELL	Vice-Président principal et Administrateur de Falconbridge Nickel Mines Limited depuis le 1 ^{er} février 1968. Il était antérieurement, vice-président exécutif et administrateur de cette compagnie.	1962	aucune
H. J. FRASER	Président et Administrateur délégué de Falconbridge Nickel Mines Limited. Vice-Président de la Compagnie.	1959	aucune
JEAN-H. GAGNÉ	Avocat et Avoué. Associé de l'étude légale Gagné, Trotier, Letarte, LaRue et Royer, Québec, P.Q.	1965	aucune
J. K. GODIN	Vice-Président exécutif de McIntyre Porcupine Mines Limited depuis le 17 juillet 1967. Il était précédemment directeur général de cette compagnie depuis le 1 ^{er} janvier 1965 et directeur adjoint depuis 1959.	1967	3,000
J. T. McWHIRTER	Trésorier de Falconbridge Nickel Mines Limited.	1968*	aucune

<u>Nom</u>	<u>Occupation ou emploi principal</u>	<u>Administrateur depuis</u>	<u>Nombre réelle d'actions en propriété</u>
J. P. MILLENBACH	Président de la Compagnie.	1951	2,250
J. R. SMITH	Vice-Président — Division des Minéraux de l'Est de Falconbridge Nickel Mines Limited depuis le 1er février 1968. Il était auparavant directeur de Lake Dufault Mines Limited.	1968**	aucune

*M. J. T. McWhirter devint administrateur le 28 février 1968 après le décès de M. R. C. Mott, auquel il succéda.

**M. J. R. Smith devint administrateur le 28 février 1968, succédant à M. P. N. Pitcher, qui démissionna le 31 janvier 1968.

Il n'y a pas lieu de croire que l'un quelconque des candidats proposés et nommés ci-dessus puisse se trouver dans l'impossibilité de siéger comme administrateur ou s'y refuser. Si pour une raison quelconque un ou plusieurs d'entre eux se trouvent dans l'impossibilité de siéger ou s'y refusent, la direction choisira un ou plusieurs candidats suppléants.

Rémunération de la direction

Durant l'exercice terminé le 31 décembre 1967, la rémunération versée directement aux administrateurs et cadres supérieurs de la Compagnie s'est chiffrée par \$106,954 et la Compagnie a déboursé \$8,130 à l'égard des pensions payables aux administrateurs et cadres supérieurs à l'âge normal de la retraite.

Nomination des vérificateurs

On propose de renommer MM. Clarkson, Gordon & Cie vérificateurs de la Compagnie, leur fonction devant être remplie jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires.

Le 28 février 1968.